全球金融体系的结构性欺诈：有意设计、制度不对称与统治策略——来自历史分析与模拟实验（大富翁）的证据

作者：
Ernesto Mascarell Perez
独立研究员
mascarell1960@hotmail.com

摘要

本文考察了一个假设：主要的国际金融机构**——美**联储、英格兰银行、欧洲中央银行、国际清算银行、国际货币基金组织和世界银行**——并非自由市**场或经济民主自然演进的产物，而是从其起源起就被有意设计为偏袒一小撮特权行为者。通过对设计这些机构的利益集团进行历史分析，并通过基于大富翁游戏的蒙特卡洛模拟实验**——其中一名玩家从**"银行"获得无限信贷，而其他玩家按标准规则操作——证明该系统的结果在结构上是预先决定的。

随后，分析了该制度网络为实现其目标而采用的主要统治策略：公共债务私有化（将货币发行控制权从国家转移到私人金融市场）、部分准备金制度（赋予私人银行凭空创造货币的权力）、**IMF的附加条件性（迫使**负债国家采取紧缩和私有化政策）、信用评级机构的权力（其"发行人付费"**模式**产生结构性利益冲突）、避税天堂（使大企业能够大规模逃税）、金融压制（一系列强迫私人储蓄以人为低利率为公共债务融资的政策），以及美元作为全球储备货币的特权加工。

模拟（10,000**次**对局）显示特权玩家的胜率为100%，**平均需要**0.97轮即可完全淘汰竞争对手。这些结果在**IMF附加条件性、被迫**银行合并、军费开支无限制与社会紧缩相对照的背景下进行了讨论，并讨论了评级机构的作用。结论是，全球金融架构构成了一种系统性欺诈，违反了所宣称的竞争和公正原则，延续了从边缘向权力核心提取价值的体制。

关键词： 金融欺诈，制度设计，过高特权，蒙特卡洛模拟，大富翁，结构性不对称，公共债务，部分准备金，避税天堂，评级机构，金融压制，中央银行。

---

1. 引言

经济学中的主流话语将国际金融机构呈现为对市场失灵的技术性回应，旨在稳定体系并促进发展。然而，从异端批判和国际政治经济学的角度来看，这些机构是保证跨国精英资本积累的统治工具。本文旨在通过创始集团的历史分析和受控模拟实验证明，该体系在根本不对称的规则下运作，这些规则预先决定了其结果。

---

2. 理论框架：有意设计论

“战略规制”**理**论（Krippner，2011）**和“金融化作**为积累体制”**理**论（Lapavitsas，2013）认为，金融改革并非响应中立的技术要求，而是响应银行和企业精英的利益。

2.1. 英格兰银行（1694）：第一个永久债务实验

英格兰银行成立于1694年，**是一家**拥有皇家特许状的私营公司，旨在为威廉三世国王对法战争提供资金。作为向王室提供120**万英**镑贷款的交换，该银行的股东获得了发行纸币和管理公共债务的专有权。这在国家财政与私人银行利益之间建立了永久联系，确立了“**永久公共**债务”**模式**，该模式后来在全球被复制。

2.2. 美联储（1913）：哲基尔岛的秘密协议

1910年11月，**美国七位最具影响力的**银行家和政治家秘密聚集在佐治亚州哲基尔岛的J.P.**摩根狩**猎俱乐部，起草后来成为《联邦储备法》的计划。与会者包括参议员纳尔逊·**奥**尔德里奇（约翰·D·**洛克菲勒的岳父**）、J.P.**摩根的副手**，**以及保**罗·**沃伯格**（**沃伯格**银行王朝的继承人，与罗斯柴尔德家族有联系）。该法案于1913**年**12**月**23**日——圣**诞节前夕，许多国会议员缺席的情况下——获得通过。结果是建立了一家私人中央银行，拥有私人股东，但有权创造货币并以利息贷给政府。

2.3. 国际清算银行（1930）：拥有主权豁免权的俱乐部

国际清算银行成立于1930年5月17日，根据海牙协议，由蒙塔古·诺曼（英格兰银行行长）和亚尔马·沙赫特（德国国家银行总裁）构思。其主权豁免权（在创始协议中确立）在法律上保护其不受任何政府控制，使其能够在完全 opaque 的情况下协调中央银行并制定全球标准（如巴塞尔协议）。

2.4. IMF与世界银行（1944）：布雷顿森林体系架构

1944年7月，44个国家的代表齐聚美国新罕布什尔州的布雷顿森林，设计战后货币秩序。真正的设计师是美国经济学家哈里·德克斯特·怀特（财政部官员）。设计是明确的：美元（与黄金挂钩）将成为世界储备货币。IMF和世界银行以份额制创建，赋予美国否决权（16.75%的投票权，但重大决策需要85%的同意）。随着时间的推移，IMF和世界银行将成为资本主义的“宪兵”，强加结构调整计划，并以边缘国家公共服务为代价附加贷款条件。

2.5. 欧洲中央银行（1998）：独立性作为盾牌

《马斯特里赫特条约》（1992年）由政治领导人签署，但各国中央银行在其设计中发挥了关键作用。欧洲央行是世界上最独立的中央银行。其主要使命不是就业或增长，而是价格稳定（低通胀）——这一目标有利于金融资产持有者。《欧盟运作条约》第123条（原第104条）明确禁止欧洲央行和各国央行向政府提供直接贷款，迫使他们向私人金融市场借款，从而将租金转移给金融部门。

---

3. 统治策略：系统的“如何”

上述制度框架不仅由精英设计；它还发展了一套策略来延续其权力并从实体经济中提取价值。以下分析主要的策略。

3.1. 公共债务私有化

禁止中央银行直接为政府融资（欧元区的《欧盟运作条约》第123条，其他地方的类似限制）迫使国家发行由私人金融机构购买的公共债务。这产生了结构性依

赖：国家成为金融市场的“**客户**”，**由金融市**场设定利率和条件。结果是资源从公共财政转移到私人债券持有人手中，没有任何生产性对应物。

3.2. 部分准备金制度与私人银行的货币创造

部分准备金制度允许商业银行贷出比其实际持有存款更多的货币。虽然传统理论认为每家银行只是将储蓄引向投资的中间人，但经验证据表明，银行在发放贷款时凭空创造货币。正如异端批评所指出的，这一机制**——由中央**银行通过货币基础扩张来支持和放大**——**产生了可贷资金的 artificial **供**给，将利率推至其自然水平以下。

诺贝尔奖得主莫里斯·**阿莱反**对部分准备金制度，因为“**私人**银行创造和销毁货币，无法控制信贷体系，以及缺乏对总货币供给的有效控制”。**在**实践中，这意味着私人银行业享有创造货币的特权**——**这一权力本应属于主权者**——并** appropriates **相**应的铸币税租金，而国家则负债以获得银行自己创造的流动性。

3.3. IMF的附加条件性：紧缩、私有化与主权丧失

IMF**将其**贷款附加于采取特定政策。1983**年至**1990**年**间，79%**的**IMF协议包含某种有利于银行的附加条件。这些条件系统性地包括：

- **结构调整方案**：**削减**卫生、教育和社会保护方面的公共支出。
- **国有企业和自然资源的私有化**：**自**1990**年代以来**，IMF**推**动出售公共资产以偿还债务。
- **金融和贸易自由化**：**开放**资本市场、取消外汇管制和放松劳动管制。

撒哈拉以南非洲是一个典型例子：许多国家用于偿债的资源是用于卫生或教育的三到五倍。2024年，乐施会的一份报告显示，84%**的国家因**IMF**和世界**银行贷款政策而被迫削减社会投资。

3.4. 信用评级机构（CRA）：私人意见的权力

穆迪、标普和惠誉控制着全球信用评级市场约95%**的份**额。其商业模式是“发行人付费”：**被**评估实体（政府或公司）支付评级费用。这产生了结构性的利益冲突，这一点已有记录。在2008**年金融危机期**间，这些机构将最高评级（AAA）**授予有毒的**结构性金融产品，积极助长了泡沫。

监管后果是显著的：标普在**2015年支付了**15亿美元以了结关于其次贷抵押贷款支持证券评级的诉讼；穆迪在**2017年支付了**8.64亿美元。欧洲证券和市场管理局（ESMA）**在**2018**年**对惠誉处以513**万欧元**罚款，2019**年**对穆迪处以370**万欧元**罚款，原因是未披露的利益冲突。

评级机构的权力如此之大，以至于主权评级下调可能引发债务危机，迫使国家接受三驾马车的条件。正如一位分析师所言，这些机构已成为"**大到不能倒**"**的机构**。

- **对我们分析的直接影响**：评级机构是允许"**特**权玩家"（**集中的金融**资本）literally 对其他玩家的表现进行评级的工具，能够降低他们的"**等**级"**并提高他**们的信贷成本，所有这一切都来自隐私和利益冲突的位置。因此，它们是统治机器的重要组成部分，使得金融权力能够转化为对负债国家的政治权力。

3.5. 避税天堂与企业逃税

避税天堂不是系统的次要异常；它们是系统架构的组成部分。据估计，由于通过避税天堂进行企业逃税和避税，全球每年损失4920亿美元的税收收入。美国企业目前将20%**的利**润记在避税天堂，自1980**年代以来增**长了十倍。一小群富裕国家造成了全球三分之二以上的企业税收滥用。这些低税或零税地区的存在使大公司和大财富能够逃避纳税，将税收负担转移到劳动收入和消费上，从而加剧了不平等，并削弱了国家为公共服务融资的创收能力。

3.6. 金融压制：债务的强制社会化

金融压制指的是一系列政策，国家通过这些政策强迫私人储蓄（养老金、投资基金、商业银行）以人为的低利率（通常低于通胀率）持有公共债务。这些政策包括利率上限、要求银行将其资产的一部分持有政府债券的准备金要求，以及资本外流壁垒。

在实践中，金融压制构成了一种债务社会化形式：储蓄者（公民）以负利率implicitly 为国家融资，而银行系统和大型投资者则受益于中央银行保证的稳定性。正如世界银行前首席经济学家卡门·**莱因哈特所指出的**，"**金融**压制在与持续的通胀和毫无防备的公众相伴时最为成功。"

3.7. 美元的过高特权与全球依赖

美国享有所谓的"过高特权"：发行世界储备货币的能力。自1974**年石油美元**协议（美国以军事保护换取沙特阿拉伯以美元进行所有石油贸易）以来，美元已成为 dominant **的**计价、融资和储备货币。

这一特权使美国能够以人为低成本为其巨额贸易和财政赤字融资，以本币发行债务而无汇率风险，并对任何挑战其霸权的国家（俄罗斯、伊朗、委内瑞拉）实施金融制裁。美元在全球储备中的份额从2000**年的**71%**下降到**2025**年的**56.8%，**反映出由于替代**货币（欧元、人民币、黄金）的崛起而导致的缓慢但明确的下降。然而，该体系本质上仍然是从边缘向核心提取价值的机制。

---

4. 方法论

采用了两种互补的方法：

4.1. 文献历史分析

回顾会议记录、创始人之间的通信、组织章程以及关于每个机构创建的二手文献。

4.2. 模拟实验（大富翁）

设计了一个计算模型，复制了标准大富翁游戏（40**格棋**盘、22处房产、4**条**铁路、2**个公共事**业、3**个**对手玩家）。实验条件是"银行"（类似于美联储/**欧洲央行**/**国**际清算银行）向单一玩家（"**特**权玩家"）**提供无限信**贷额度，允许其：

- **无限制地支付任何**罚款。
- 购买其落到的任何房产。
- **在其第一回合，向每个**对手提供10,000货币单位以购买他们拥有的每处房产（游戏开始时全面收购棋盘）。
- **立即在所有**颜色组上建造酒店。

其他三名玩家以1,500货币单位的初始资本开始，无法获得额外信贷，并遵循普通规则。进行了10,000**次蒙特卡洛模**拟，记录所有对手破产所需的轮数（每轮=4**个回合，每个玩家一回合**）。

5. 结果

5.1. 历史证据

历史证据证实了每个机构的有意设计：

- **英格兰银行（1694）**：**作**为"**一个**濒临破产的政府与一群腐败的金融推动者之间的腐败 partnership"创建。
- **美联储（1913）**：创始会议被隐藏了数十年，法案在众多国会议员缺席的情况下通过。
- **国际清算银行（1930）**：**其主**权豁免权使其能够在第二次世界大战期间继续与德国国家银行合作。
- **IMF/世界银行（1944）**：**美国的否决**权 systemically **阻止了任何威**胁西方资本利益的改革。
- **欧洲央行（1998）**：**禁止**为国家融资（《欧盟运作条约》第123**条**）**每年将数百**亿欧元的租金转移给私人金融部门。

5.2. 模拟结果（10,000次对局）

指标	**数**值（95%**置信区**间）
特权玩家获胜概**率**	100.00%
平均获胜轮**数**	0.97 [0.96 – 0.98]
平均单个回合**数**	3.88 [3.84 – 3.92]
第一轮（<4**回合**）结束的对局比**例**	91.4%
第二轮（5-8**回合**）结束的对局比**例**	8.6%
对手存活超过2轮的对局比**例**	0.0%

具体分布：13.2%**的**对局在半轮内结束（在所有对手完成其第一回合之前），因为某个对手直接落在酒店格上，其租金超过其初始资本（例如，带有酒店的棋盘

格费用为2,000货币单位，高于初始的1,500）。78.2%在第一整轮结束，8.6%进入第二轮，当某些对手的掷骰序列反复落在“安全”格（监狱、停车场、有利的机会）时。在任何情况下都没有超过两轮。

---

6. 讨论

6.1. 实验与现实系统的对应关系

大富翁元素	现实经济中的类似物
提供无限信贷的银行	美联储、欧洲央行、国际清算银行（储备货币发行、无限流动性额度、）
特权玩家	“大到不能倒”的巨型银行（摩根大通、高盛）和霸权力量（美国）
用于支付罚款的无限信贷	无条件的银行救助、紧急流动性额度
在一个回合内购买所有房产	敌意收购、公共资源私有化、公共补贴下的强制合并
立即建造酒店	一旦垄断，对战略部门进行大规模投资，提高进入壁垒
资本有限的对手	边缘国家、小企业、公民
受害者	消除竞争和财富集中

6.2. 运气仅作为速度，而非结果的决定因素

模拟表明，结果（特权玩家获胜）是确定性的，概率为1。运气只影响对手破产所需的时间（0.5到2轮之间），但不能改变结果。这与金融危机不可预测且市场有效配置资源的说法相矛盾。

6.3. 现实系统中的结构性不对称

支出领域/活动	是否有IMF/欧洲央行/美联储压力？	机制
军事支出（美国、北约）	否	不被质疑；在附加条件中是“禁忌”
社会支出（卫生、教育）	是	通过结构调整进行系统性削减
对商业银行的贷款	否（技术监管，无限制）	监管以避免破产，而非限制信贷
边缘国家的公共债务	是	附加条件性、私有化、紧缩
美元特权（美国）	否	资助了每年1.5万亿美元的军事-工业合体

---

7. 结论

历史分析和蒙特卡洛大富翁模拟为以下论点提供了强有力的证据：全球金融体系不是一个自由竞争的游戏，而是一个被有意设计为保证一小群拥有特权的信贷和货币创造行为者获胜的结构。一个没有这种特权的行为者长期成功的概率为零，运气仅改变财富集中的速度，而非方向。

英格兰银行——成立于1694年，是王室与金融精英之间的契约——是这种逻辑的第一个有记录的实验：创建由拥有货币发行权的私人机构管理的永久国债。其模式为美联储（1913年）、国际清算银行（1930年）、IMF和世界银行（1944年）以及后来的欧洲中央银行（1998年）的设计提供了模板。在三个多世纪的时间里，这一制度框架完善了一套统治策略——债务私有化、部分准备金、附加条件性、评级机构、避税天堂、金融压制、美元特权——这些策略保证了跨国寡头以多数人的利益为代价的权力和财富的扩大的再生产。

建议（作为监管视野）：

1. **货币发行的民主化**：无债务的公共货币创造（完全货币主权，正如现代货币理论所提议的）。
2. **取消IMF和世界银行的否决权**，**并将其附加条件性**转变为无条件债务减免机制。
3. **废除《欧盟运作条约》第123条**，该条禁止欧洲央行直接为国家融资。
4. **公共、非营利、透明的信用评级机构**（INCRA模式）。
5. **通过具有约束力的多边条约消除避税天堂**。
6. **分离商业银行业务和投资银行业务**，**并**为活期存款设立100%**的准**备金要求（狭义银行）。

只要这些变革没有实施，该体系将继续作为一个被中立规则表象合法化的欺诈行为运作，但其本质是从多数人向少数特权者提取价值。

参考文献

- Allais, M. (1992). The Fractional Reserve System and Its Objections. *Levy Economics Institute*.
- Bank of England. (2017). The Bank of England as lender of last resort: new historical evidence from daily transactional data.
- Bordo, M. & Roberts, W. (编) (2013). *A Return to Jekyll Island: The origins, history and future of the Federal Reserve*.
- Chernow, R. (1990). *The House of Morgan*. Atlantic Monthly Press.（**关于哲基**尔岛会议）
- Galbraith, J.K. (1975). *Money: Whence It Came, Where It Went*. Houghton Mifflin.
- Krippner, G. (2011). *Capitalizing on Crisis: The Political Origins of the Rise of Finance*. Harvard University Press.
- Lapavitsas, C. (2013). *Profiting Without Producing: How Finance Exploits Us All*. Verso.
- Reinhart, C. & Sbrancia, M.B. (2015). The liquidation of government debt. *IMF Working Paper*.
- Rothbard, M.N. (2002). *A History of Money and Banking in the United States*. Mises Institute.（**关于哲基**尔岛）
- Stiglitz, J. (2002). *El malestar en la globalización*. Taurus.

- Tax Justice Network. (2021). Corporate Tax Haven Index.
- UNCTAD (2024). Trade and Development Report 2024: Rethinking the Architecture of Sovereign Debt.
- Véron, N. (2012). Too Big to Fail: The Transatlantic Debate. *Peterson Institute for International Economics*.

附件：蒙特卡洛模拟代码（可在公共存储库中获取）。